



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

Echiquier Excelsior est un fonds de sélection de titres (« stock-picking »). Il investit dans des petites valeurs européennes.

Commentaire du gérant



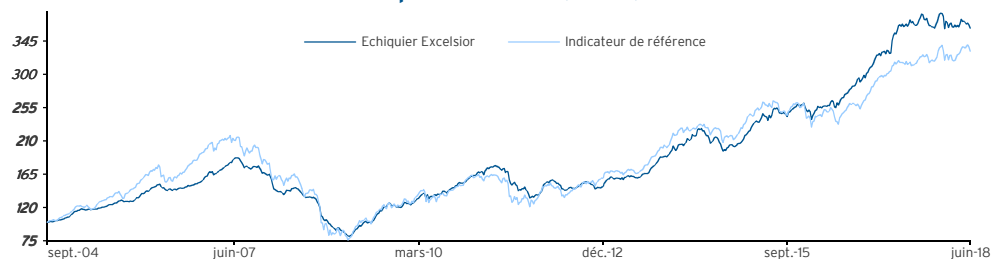
Guillaume Puech

Un mois de juin difficile pour Echiquier Excelsior qui marque le pas face à son indice de référence.

Le contexte de marché reste moins porteur pour le positionnement d'Echiquier Excelsior (UK et secteur énergie en tête ces derniers mois) même si la hausse de volatilité de ces derniers jours a mis en lumière son caractère défensif.

Echiquier Excelsior régresse de -2,52% sur le mois et de -2,07% depuis le début de l'année.

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Excelsior enregistre une performance de 262,1% contre 230,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-2,5	-1,7
YTD	-2,1	+2,4
3 ans	+48,2	+29,1
5 ans	+126,2	+99,5
Depuis la création	+262,1	+230,8

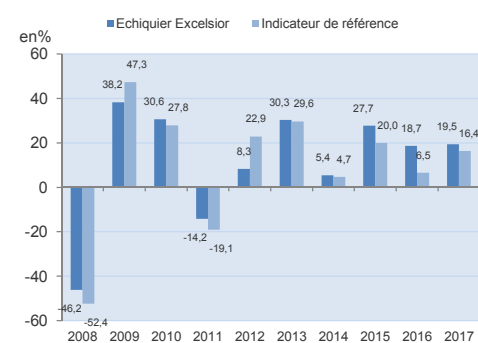
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-1,5	+5,5
3 ans	+14,0	+8,9
5 ans	+17,7	+14,8
Depuis la création	+9,8	+9,0

Valeur liquidative 36 208,60 €

Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-2,5%	-1,7%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	-1,5%	+5,5%
Encours de l'OPCVM	84 M€	

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8,6	9,0	9,0
Volatilité de l'indice	9,1	10,0	9,9
Ratio de Sharpe	-0,1	1,8	2,0
Beta	0,8	0,7	0,7
Alpha	-7,0	19,1	26,8
Ratio d'information	-1,3	0,8	0,4

A risque plus faible

A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 31/05/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Caractéristiques du fonds

Création :	03 septembre 2004
Code ISIN :	FR0010106500
Code Bloomberg :	EXELSIO FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI Europe Micro Cap NR
Classification :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Éligible au PEA :	oui

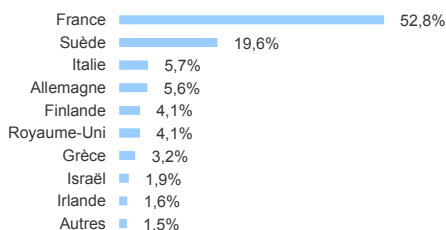
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Hebdomadaire
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

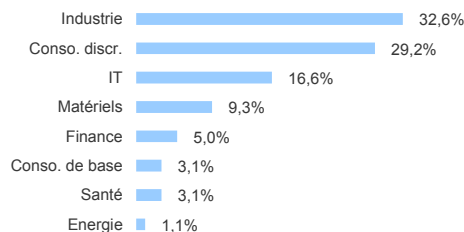
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	1,2	Rendement	2,0%
PER 2018	18,2	Nombre de lignes	41
Active Share	98,4%	Capitalisation moyenne (M€)	310

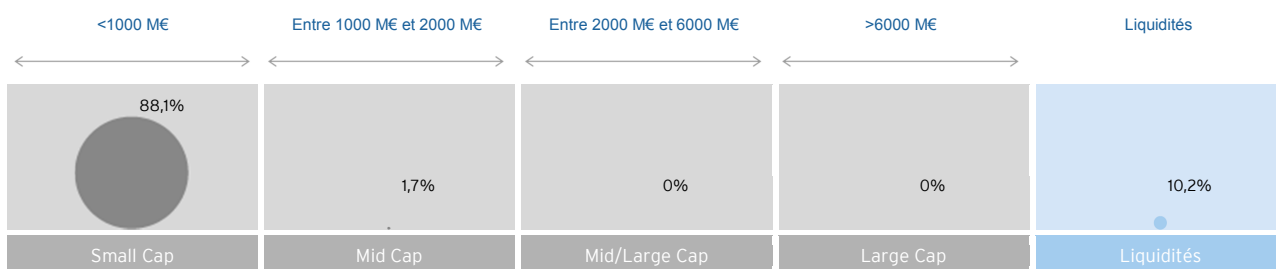
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 DALET	France	IT	4,3	6 FOURLIS	Grèce	Conso. discr.	2,9
2 CEMBRE	Italie	Industrie	3,2	7 BTS	Suède	Industrie	2,8
3 GERARD PERRIER	France	Industrie	3,1	8 SWEDOL	Suède	Conso. discr.	2,8
4 DEVOTEAM	France	IT	3,0	9 GUERBET	France	Santé	2,8
5 PROFILGRUPPEN	Suède	Matériels	3,0	10 NILORNGRUPPEN	Suède	Conso. discr.	2,8

Poids des 10 premières positions : **30,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 BTS	Suède	Industrie	15,0	2,8
2 STORYTEL	Suède	Conso. discr.	8,1	2,2
3 KORNI DIGITAL	Israël	Industrie	6,6	1,7
4 CEMBRE	Italie	Industrie	5,0	3,2
5 PROFILGRUPPEN	Suède	Matériels	3,9	3,0

Poids des 5 meilleures performances : **12,9%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 BOURBON	France	Energie	-18,9	1,0
2 PANARIAGROUP	Italie	Industrie	-17,4	1,9
3 SOLI	France	IT	-12,0	2,3
4 EXEL INDUSTRIES	France	Industrie	-11,1	2,1
5 NILORNGRUPPEN	Suède	Conso. discr.	-10,1	2,8

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,1%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	63%
Note ESG moyenne	6,2/10
	E. 5,9/10 S. 6,2/10 G. 6,3/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost
(cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.